

Harvest**FNB**

# FNB à revenu fixe

Stabilité et trésorerie mensuelle

HPYT

HPYT.B

HPYT.U

HPYM

HPYM.U

TBIL

Janvier 2025

[harvestetfs.com](https://harvestetfs.com)

## FNB Harvest à revenu fixe

Les FNB Harvest à revenu fixe proposent aux investisseurs un investissement dans des bons du Trésor américain à moyenne et longue durées, et dans des bons du Trésor du gouvernement canadien (T-Bills) à court terme. Ces obligations à court et à long terme sont parmi les plus sûres du marché, car elles sont garanties avec la pleine foi respective des gouvernements canadien et américain. La sélection FNB Harvest à revenu fixe propose trois FNB distincts qui couvrent l'ensemble des échéances :

- Le FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor (« HPYT ») se concentre sur le segment à longue échéance (20 ans et plus) en investissant dans les FNB du Trésor américain;
- Le FNB Harvest Rendement supérieur des obligations du Trésor (« HPYM ») se concentre sur le segment à échéance moyenne (7 à 10 ans) en investissant dans les FNB du Trésor américain; et
- le FNB Harvest de bons du Trésor du Canada (« TBIL ») se concentre sur le segment à courte échéance (0 à 9 mois) en investissant dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada.

## Piliers de stabilité

Les bons du Trésor canadien et les obligations du Trésor américain constituent un symbole de confiance dans le monde de l'investissement. L'assurance que les gouvernements stables qui garantissent ces titres respecteront leurs engagements financiers leur confère un risque très limité. Cela garantit des paiements d'intérêts fiables se traduisant par une source de revenus régulière pour les investisseurs.

### Bons du Trésor canadien et du Trésor américain :

- Émis et entièrement garantis par les gouvernements canadien et américain
- Dette du gouvernement de qualité la plus élevée notée A-1+ et AA+
- Les bons du Trésor du gouvernement du Canada ont des échéances allant de 30 à 90 jours.
- Les bons du Trésor américain ont des échéances allant de 10 à 30 ans, avec des variations intermédiaires (les obligations du Trésor ont généralement une échéance de moins de 10 ans).
- Les bons du Trésor sont garantis à échéance par les gouvernements fédéraux du Canada et des États-Unis
- Les coupons (et les rendements) sont déterminés par de nombreux facteurs, notamment l'environnement actuel des taux d'intérêt, les attentes en matière d'inflation et les perspectives économiques générales



## La stratégie d'options d'achat couvertes des FNB Harvest

Au cœur des stratégies de notre sélection d'instruments à revenu fixe se trouve l'équipe d'investissement des FNB Harvest. Notre équipe chevronnée commence en sélectionnant un portefeuille de FNB avec une prédominance de bons du Trésor américain à moyenne et longue durée auquel vient s'ajouter une stratégie active et flexible d'options d'achat couvertes.

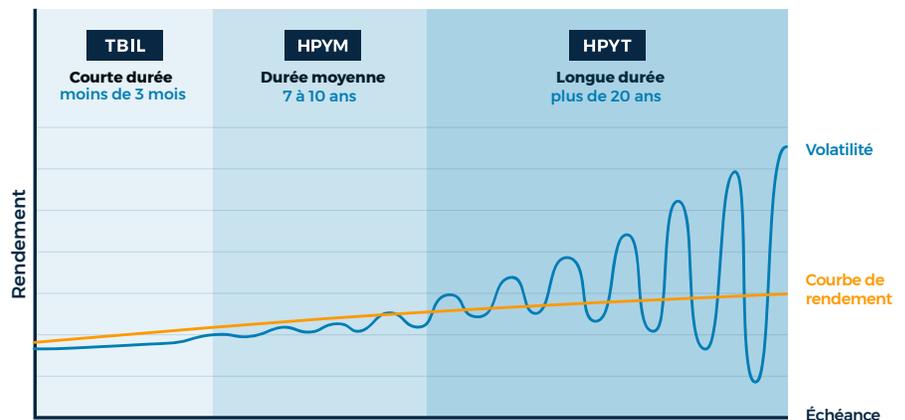
En ajoutant la stratégie d'options d'achat couvertes à HPYT et HPYM, les investisseurs élargissent les bases de leur revenu mensuel. La vente active d'options d'achat couvertes sur les avoirs des portefeuilles permet de générer des revenus supplémentaires. Cela signifie qu'un investisseur recevra des distributions mensuelles élevées tout en profitant de la qualité de crédit que procurent les bons du Trésor américain dans les FNB sous-jacents.

## Comprendre les risques

Aucun investissement n'est totalement dépourvu de risques. Pour la plupart des investisseurs en obligations, la principale préoccupation est l'impact des variations des taux d'intérêt sur la valeur des obligations. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur des obligations existantes à faible rendement peut diminuer, car elles deviennent moins intéressantes par rapport aux nouvelles obligations émises à des taux d'intérêt plus élevés. Mais lorsque vous ajoutez à un portefeuille de titres à revenu fixe une stratégie d'options d'achat couvertes qui peut vendre jusqu'à 100 % de la valeur des actifs sous-jacents, vous générez effectivement un rendement supérieur à celui que vous obtiendriez avec les seuls intérêts des obligations. Cela modifie la dynamique entre les mouvements des taux d'intérêt et la valeur de l'investissement. Il convient également de noter que les bons du Trésor américain sont garantis par le gouvernement américain et qu'ils arrivent à échéance à leur pleine valeur.

Les bons du Trésor canadien T-Bills sont considérés comme à très faible risque car ils ont une échéance brève, et parce qu'ils engagent la pleine foi du gouvernement du Canada. Cela permet de protéger totalement les capitaux investis, tout en fournissant un revenu d'intérêt aux investisseurs. C'est pourquoi TBIL peut être vu comme une alternative sûre aux liquidités.

### Plus l'échéance est lointaine, plus la volatilité augmente



Source: Harvest Portfolio Group Inc., à titre indicatif seulement.

## L'horizon à long terme

Tandis que le paysage économique poursuit son évolution au début de l'année 2024, nous nous attendons à des perspectives prometteuses en ce qui concerne les titres à revenu fixe. Si les banques centrales continuent de réduire les taux d'intérêt en 2024, le potentiel de valorisation du capital et de génération de revenus deviendra plus évident. L'utilisation judicieuse de la stratégie des options d'achat couvertes, conçue pour faire face aux fluctuations du marché, positionne favorablement HPYT et HPYM pour profiter de ces opportunités, ce qui renforce leur rôle en tant que source potentielle de croissance de revenu.

## Efficacité fiscale - Distributions fiscalement avantageuses

HPYT et HPYM présentent des distributions fiscalement avantageuses de deux manières. Tout d'abord, les plus-values sur les distributions, comparées à celles d'un FNB à revenu fixe, sont plus élevées, ce qui en fait une option plus intéressante. Ensuite, pour atteindre le rendement équivalent avant impôt que le HPYM et le HPYT peuvent générer, il peut être nécessaire de s'aventurer plus loin sur la courbe de rendement. Cela signifie qu'il faut passer d'obligations de première qualité (BBB- et plus) à des obligations à haut risque, par conséquent plus risquées sur le marché des solutions de placement à revenu fixe, pour trouver des rendements comparables.

## Revenu, stabilité et liquidités à faible risque

HPYT

HPYM

TBIL

HPYM et HPYT diversifient leurs actifs et détiendront plusieurs FNB du Trésor américain afin de réduire le risque de concentration des émetteurs. Cette diversification facilite la gestion des risques, en garantissant que toute baisse potentielle du marché du Trésor peut être atténuée par les revenus générés par la stratégie d'options d'achat couvertes. Cette approche double permet de trouver un équilibre entre la nature fiable des obligations du Trésor américain et l'utilisation flexible des options. Les FNB Harvest propose TBIL, une alternative aux liquidités à faible risque qui investit dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada à courte échéance.

## Principaux bénéfices des FNB à revenu fixe



### Revenu fiscalement avantageux

Un revenu fiscalement avantageux supérieur aux rendements obligataires générés par les options d'achat couvertes.



### Protection contre le risque de baisse

Un revenu plus élevé peut amortir les retours en cas de chute du prix des bons dans des périodes plus courtes.



### Solution unique

Accédez à plusieurs FNB avec une diversification des émetteurs pour un ciblage optimal du prix des options.



### Diversification du portefeuille

Une faible corrélation avec les actions grâce à un portefeuille d'obligations du Trésor à plus long terme et un revenu élevé.

## Les FNB Harvest à revenu fixe ont pour objectif de fournir un flux de trésorerie mensuel régulier, compétitif et attractif

Stratégie	Catégorie	Niveaux d'écriture estimés	Croissance	Revenu	Plage de rendement
FNB d'actions à dividendes	Actions	0 %	Croissance modérée	Revenu modeste	2 % - 5 %
FNB de revenu d'actions	Actions	20 % - 30 %	Croissance modeste	Revenu élevé	6 % - 9 %
FNB du Trésor à rendement élevé Échéance moyenne	Revenu fixe Sensibilité modérée aux taux	50 % - 100 %	Croissance faible	Revenu élevé	N/A*
FNB du Trésor à rendement élevé Longue échéance	Revenu fixe Sensibilité élevée aux taux	50 % - 100 %	Croissance faible	Revenu très élevé	N/A*

Source: Harvest Portfolio Group Inc., à titre d'exemple uniquement.

\* La réglementation sur les valeurs mobilières interdit la publication des données de performance, y compris les rendements, par les fonds en activité depuis moins de 12 mois consécutifs.

## Raisons de détenir des FNB Harvest à revenu fixe

HPYM et HPYT sont des portefeuilles de FNB à durée moyenne et longue qui détiennent des obligations du Trésor américain garanties par la pleine foi du gouvernement fédéral américain.

### Avantages de HPYT et de HPYM :

- Des gestionnaires expérimentés en matière d'options d'achat couvertes
- Une exposition aux obligations du Trésor américain de haute qualité par l'intermédiaire de FNB cotés en bourse aux États-Unis
- Une stratégie d'options d'achat couvertes permettant de fournir un revenu mensuel maximal et compétitif
- Une couverture du risque de change avec un revenu fiscal attractif
- Une volatilité inférieure à celle inhérente à la détention des actifs sous-jacents
- Une commission de gestion compétitive de 0,45 %

### Avantages des TBIL :

- Une gestion active et experte de portefeuille
- Une exposition à des bons du Trésor canadien de grande qualité
- Un faible risque et une faible volatilité
- La flexibilité d'un FNB
- Une commission de gestion compétitive : 0,10 %

## À propos de Harvest

Fondé en 2009, Harvest Portfolios Group Inc. est un gestionnaire indépendant de fonds d'investissement Canadien. Chez Harvest, nos principes directeurs sont basés sur la création de richesse pour nos clients grâce à la propriété d'entreprises fiables qui ont le potentiel de croître et de générer des revenus à long terme. Harvest a établi une historique solide avec sa gamme des FNBs en actions, et des FNBs à revenu fixe. Maintenant, en 2024, Harvest a étendu sa philosophie de revenu par proposer des FNBs à Revenu Équilibré dans notre gamme innovante. Ces portefeuilles sont investis dans les FNBs cotés aux bourses reconnues en Amérique du Nord qui offrent l'exposition aux titres de capitaux propres de grande capitalisation, aux obligations de qualité investissement ou aux instruments du marché monétaire émis par des sociétés ou des gouvernements, et ils incluront des FNBs qui mettent en œuvre des stratégies d'options d'achat couvertes.

Pour en savoir plus sur notre sélection d'instruments Harvest à revenu fixe, consultez [harvestportfolios.com/etf/hpyt](https://harvestportfolios.com/etf/hpyt).

---

### Clause de non-responsabilité

Les commissions, des frais de gestion et des dépenses peuvent tous être associés à un investissement dans les FNB Harvest et les FNB Harvest High Income Shares gérés par Harvest Portfolios Group Inc. (le(s) « Fonds » ou « FNB »). Veuillez lire le rapport des fonds correspondant avant d'investir. Les fonds ne sont pas garantis, leurs valeurs changent fréquemment et leurs rendements passés peuvent ne pas se reproduire. L'investissement fiscal et toutes les autres décisions doivent être prises avec l'aide d'un professionnel qualifié. Les informations qui précèdent sont fournies à titre indicatif uniquement et ne constituent pas un conseil ou une sollicitation d'achat ou de vente des valeurs mobilières qui y sont mentionnées.

Les distributions vous sont versées en espèces, à moins que vous ne demandiez, aux termes de votre participation à un régime de réinvestissement des distributions, qu'elles soient réinvesties dans des parts de catégorie A du Fonds. Si le Fonds gagne moins que les montants distribués, la différence constitue un remboursement de capital.

Certaines déclarations contenues dans cette communication constituent des déclarations prospectives (« FLS »), y compris, mais sans s'y limiter, celles identifiées par les expressions « s'attendre à », « avoir l'intention de », « sera/seront » et autres expressions similaires dans la mesure où elles se rapportent au Fonds. Les FLS ne sont pas des faits historiques, mais reflètent les attentes actuelles de Harvest, le gestionnaire du fonds, concernant les résultats ou les événements futurs. Ces déclarations sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles. Bien que Harvest, le gestionnaire du Fonds, estime que les hypothèses inhérentes aux FLS sont raisonnables, les FLS ne sont pas des garanties de performance future et, par conséquent, le lecteur est invité à ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations en raison de l'incertitude qui leur est inhérente. Harvest, le gestionnaire du fonds, ne s'engage pas à mettre à jour publiquement ou à réviser de quelque manière que ce soit tout FLS ou toute information, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui affectent ces informations, sauf si la loi l'exige.